SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 14 DE SEPTIEMBRE DE 2003 AÑO 14 Nº701

CASH

INFORME ESPECIAL

La primarización de la economía, o sea vender productos sin valor agregado, no es novedad, pero en los últimos años se aceleró de la mano de la soja y el petróleo

La fórmula S+P (soja+petróleo)



■ El crecimiento de las exportaciones experimentado en el primer semestre del año se sostuvo a partir de la expansión de productos primarios.

■ La soja y el petróleo son las vedettes.

■ Los productos primarios aumentaron su participación en el total de las exportaciones del 37,8 al 43,8 por ciento entre los primeros semestres de 1995 y 2003.

■ La actual "salida exportadora" profundiza la primarización de la economía que beneficia a unos pocos sectores concentrados y dominados casi exclusivamente por el capital extranjero.

■ Durante el primer semestre, las exportaciones aumentaron un 16 por ciento en dólares con relación a los primeros seis meses del año pasado.

■ Sin embargo, apenas 4 de los 25 rubros principales concentraron el 88 por ciento de la suba.

■ **Opinan:**
Roberto Bouzas
economista de la Universidad de San Andrés y Conicet
Bernardo Kosacoff
director de la Cepal

Sumacero

¿Cuál es

El gobierno de Brasil, uno de los pocos de la región que no apoyaron a Argentina durante las negociaciones con el FMI, ya sabe que seguir las pautas de superávit que seducen a los "mercados" no sólo no le resuelve el problema de su deuda, que sigue creciendo, sino que lo lleva a la recesión. Como podía preverse, no fueron pocas las voces internas que, conocido el acuerdo entre el Fondo y la Argentina, se preguntaron por el nivel de superávit que se autoimpuso el gobierno del PT. Por eso **Guido Mantenga**, ministro de Planificación de Lula, decidió marcar las diferencias. *"Ellos están en una situación límite. Tuvieron un default y están saliendo del pozo. Hubo caída en la producción y en la recaudación, que no es el caso de Brasil. Nosotros estamos en una situación mucho mejor"*, sostuvo Mantega. Es cierto, Brasil todavía no está en default.

La Frase

En Brasil *"se sufrió la misma crisis, aún peor que en Argentina, porque los indicadores sociales están mucho más abajo que los argentinos, especialmente en educación, salud y renta. Aquí también elegimos un presidente, hasta con más esperanza y apoyo que los argentinos. Entregamos a Lula el mejor de nuestro sueños, que es ser un país justo. Pero al contrario de Argentina, toda esta fuerza fue usada para obedecer las políticas que nos llevaron a la crisis"*. Del veterano líder brasileño **Leonel Brizola**, el pasado jueves en una carta pública titulada "El coraje de ser coherente".

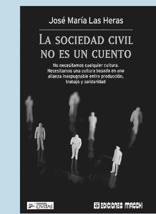
Empresas

El **Banco Hipotecario SA** lanzó al mercado una nueva línea de *préstamos* pre-aprobados destinados a su cartera de clientes, con plazos de 12 a 24 meses, con un monto máximo de 10.000 pesos y a una tasa desde el 22 por ciento. Estos créditos a sola firma, con tasas variables o fijas, conforman la primera acción que realiza el Banco, de un plan general de préstamos orientados al consumo. En esta etapa inicial, alrededor de 130 millones de pesos serán destinados para dicha operatoria, que incluye a todas las sucursales del Banco, desde Jujuy hasta Ushuaia.

276 puntos fue la baja del resucitado índice de riesgo país medido por el JP Morgan tras el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. El indicador que tuvo en vilo a los argentinos durante la administración de la Alianza descendió el día después del acuerdo de 4520 a 4244 puntos.

el Libro

LA SOCIEDAD CIVIL NO ES PURO CUENTO
José María Las Heras
Ediciones Macchi



En línea con los institucionalistas italianos, el profesor de la Universidad de Córdoba José María Las Heras plantea que detrás de la decadencia argentina existen ante todo problemas culturales. En tanto que lo social, lo económico y lo político serían sus consecuencias. En la raíz del problema cultural se encuentra la existencia de una sociedad civil caracterizada por su debilidad. Superar esta debilidad, que es la propuesta de esta obra, supone principalmente la renovación de las instituciones, la reconstrucción de la movilidad social ascendente y un modelo productivo integrado sectorial y territorialmente.

Ranking

La levantan con pala

–valor de la producción agropecuariade julio del 2002 a junio de 2003, Volumen en toneladas, precios en pesos y millones de pesos–

	Tn	$/Tn	$ (mill.)
1. Soja	35.000	470	16.447
2. Trigo	12.365	385	4760
3. Leche	7928	490	3885
4. Carne	2230	1559	3477
5. Maíz	15.000	221	3.316
6. Girasol	3650	465	1.689
Total $			**33.585**
Total U$S			**11.994**

Fuente: Revista *Producir XXI*, agosto de 2003.
Nota: Los 11.994 millones de dólares del sector agropecuario representan un ingreso un 20,22 por ciento superior al del registro anual anterior.

E-CASH de lectores

ALCAHUETES

Leyendo el correo de lectores de la sección **Cash**, encuentro el enviado por Israel Rabinowicz, instando la figura del arrepentido en el tema de la evasión fiscal y al denunciante generándole un premio porcentual de lo que el fisco recupere. Estoy totalmente de acuerdo y considero que debería ampliarse al tema de "enriquecimiento ilícito". No basta con emitir un voto para tener una democracia. Hemos dejado avanzar la corrupción hasta límites inconcebibles. ¿Qué hacer entonces? Limpiemos a fondo y recomencemos. Creo que es tiempo de denuncias contra los corruptos. Lo que se puede hacer es muy fácil: actuar como ciudadanos. ¿Y cómo se hace? Mi vecino es concejal; cuando asumió hace 5 años no tenía una moneda. Hoy vive en una mansión y tiene una 4x4. Acción: presento una denuncia por enriquecimiento ilícito. No es ser alcahuete, es simplemente cuidar nuestro patrimonio. Todo lo que esos señores han robado le pertenece al pueblo. Es a Ud., vecino, que por no ser "alcahuete" también le están metiendo la mano en el bolsillo por más simpático que sea el personaje y que al pasar lo palmee diciendo "cómo va don Carlos". Ese simpático lo está robando. Denunciemos. Seamos alcahuetes.

Marcelo G. Ponce
mgponce@skynet.be

La fórmula...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Cuando se produjo la devaluación, la muletilla de moda entre los economistas fue que la "salida exportadora" era la alternativa para alcanzar el desarrollo. Entre sus argumentos afirmaron que el tipo de cambio alto impulsaría un resurgimiento de las manufacturas debido al incremento de las exportaciones de bienes con valor agregado. Situación que impactaría sobre el conjunto de la industria local debido al "efecto arrastre", aumentando la capacidad productiva y, por consiguiente, el nivel de empleo. Sin embargo, el nuevo "circulo virtuoso" prometido está lejos de concretarse. El crecimiento de las exportaciones experimentado en el primer semestre del año se sostuvo a partir de la expansión de productos primarios, combustibles y unas pocas manufacturas de origen agropecuario con escaso nivel de elaboración. Sectores con una demanda de empleo casi nula. A contrapelo de esos augurios, la "salida exportadora" profundiza una reprimarización de la economía que beneficia a unos pocos sectores fuertemente concentrados y dominados casi exclusivamente por el capital extranjero.

Durante el primer semestre, las exportaciones aumentaron un 16 por ciento en dólares con relación a los primeros seis meses del año pasado. Debido a un alza del 11 por ciento en los precios y una recuperación del 5 por ciento en cantidades. Sin embargo, apenas 4 de los 25 rubros principales concentraron el 88 por ciento de la suba. Semillas y frutos oleaginosos, grasas y aceites, residuos y desperdicios de la industria alimentaria y combustibles protagonizaron el "auge" exportador, confirmando la fuerte dependencia de productos con escaso o nulo valor agregado. La primarización de la economía no es una novedad en la historia del país, pero lo llamativo es que en los últimos años se agudizó de la mano de la soja y el petróleo. Así es como entre los primeros semestres de 1995 y 2003, los productos primarios y la explotación intensiva de los recursos minerales aumentaron su participación en el total de las exportaciones del 37,8 al 43,8 por ciento.

Según un informe elaborado por los economistas Roberto Bouzas y Emiliano Pagnotta, el índice de primarización que mide la incidencia de los productos primarios y combustibles en el total de las exportaciones muestra una tendencia "claramente ascendente". El índice escaló de forma veloz entre 1989 y 1992, se mantuvo estable entre 1992 y 1997, para luego volver a adoptar una trayectoria creciente a partir de ese año. Entre las causas de la suba se señala el aumento de las exportaciones de combustible, que crecieron del 1,9 al 18,0 por ciento de las exportaciones entre 1986 y 2002, y el estancamiento de los volúmenes de exportación de manufacturas ocurrido en los últimos años.

Junto a la concentración en pocos rubros se evidencia también un amplio control del mercado exportador por parte de las grandes empresas. El 3 por ciento de las compañías dominan el 80 por ciento de las ventas al exterior, relegando a las pymes a una posición marginal. Las cerealeras Cargill, Aceitera General Deheza, Louis Dreyfus, Bunge y Nidera, y las petroleras Repsol, Petrobras y Pan American Energy son las principales beneficiarias de este despegue de las exportaciones concentrado en pocas manos y productos.

El caso de la soja es el más espectacular por el rápido crecimiento y su fuerte incidencia en la balanza comercial. En el último semestre, las semi-

EXPORTACIONES SEGUN PRINCIPALES RUBROS

Primer semestre (millones de dólares)

	Año		Variación	
	2002	2003	U$S	%
PRODUCTOS PRIMARIOS	**3106**	**3945**	**839**	**27,0**
Cereales	1397	1439	42	3,0
Hortalizas, legumbres s/elaborar	90	90	0	0,0
Miel	60	122	62	103,3
Frutas frescas	283	336	53	18,7
Semillas y frutos oleaginosos	672	1323	651	96,9
Pescados y mariscos s/elaborar	263	290	27	10,3
Mineral de cobre y sus concentrados	221	215	-6	-2,7
Resto productos primarios	120	130	10	8,3
MANUFACTURAS DE ORIGEN AGROPECUARIO	**3575**	**4535**	**960**	**26,9**
Pieles y cueros	321	353	32	10,0
Grasas y aceites	883	1384	501	56,7
Productos lácteos	152	102	-50	-32,9
Prep. de hortalizas, legumbres y frutas	140	175	35	25
Pescados y mariscos elaborados	117	130	13	11,1
Carnes	240	308	68	28,3
Residuos y desperd.				
Ind. Alimentaria	1215	1512	297	24,4
Resto MOA	507	571	64	12,6
MANUFACTURAS DE ORIGEN INDUSTRIAL	**3730**	**3619**	**-111**	**-3,0**
Material de Transporte	788	681	-107	-13,6
Maq. y aparatos mat. eléctrico	454	404	-50	-11
Productos químicos conexos	665	726	61	9,2
Textiles y confecciones	120	98	-22	-18,3
Materias plásticas y artificiales	319	323	4	1,3
Metales comunes y sus manufacturas	743	730	-13	-1,7
Papel, cartón, impresos y publicaciones	164	186	22	13,4
Resto MOI	477	471	-6	-1,3
Combustible y energía	2093	2413	320	15,3
TOTAL	**12.504**	**14.512**	**2008**	**16,0**

Fuente: CEPAL en base a datos del Indec.

llas oleaginosas y los aceites concentraron el 57 por ciento del aumento de las exportaciones, continuando con una tendencia ascendente que pareciera no tener techo. En las últimas seis cosechas la producción subió de 11,6 a 35,0 millones de toneladas, llegando a abarcar casi el 50 por ciento de la superficie sembrada del país. La aparición de la soja transgénica y su asociación con la siembra directa posibilitó la expansión por sustitución de cultivos e incorporación de nuevas tierras. La oportunidad llevó a miles de campesinos a desmontar sus tambos y vender las vacas lecheras como carne para ponerse a cultivar soja. Las plantaciones llegaron a provincias impensadas como Santiago del Estero y Chaco, donde la superficie sembrada aumentó más de un 400 por ciento en los últimos seis años.

Sin embargo, los réditos que genera la expansión de ese cultivo tienen un radio acotado. Se reparten fundamentalmente entre los grandes tenedores de tierras, un puñado de comercializadoras, el complejo aceitero y la multinacional Monsanto, única empresa que vende las semillas transgénicas y el herbicida Roundup que utilizan los campesinos. La incidencia que tiene la soja en el empleo es muy escasa. En la pampa húmeda, las cosechadoras desplazaron a miles de trabajadores rurales, mientras que en la industria aceitera por cada millón de pesos de producción se generan apenas 2,2 puestos de trabajo, cifra inferior a los 30 puestos que genera la industria de la madera, los 25 del calzado y los 18 del sector textil.

Los otros dos rubros que impulsaron a las exportaciones también dejan en evidencia la falta de un modelo que expanda sus beneficios sobre el conjunto de la sociedad. El sector de los combustibles aportó 320 millones de dólares más con relación al primer semestre del 2002, pero constituye un enclave concentrado y extranjerizado con efecto escaso sobre el nivel de ocupación. Mientras que los residuos y desperdicios de la industria alimentaria casi no generan valor agregado pese a estar incluidos dentro de las manufacturas de origen agropecuario. En su interior se incluyen los productos utilizados para la alimentación de animales y los pellets, pequeños rectángulos de maíz, papa o trigo que se comercializan como bocaditos, en muchos casos en bolsas a granel.

La primarización se agudizó durante el último semestre debido a la recesión brasileña, que forzó una caída del 19,1 por ciento en las manufacturas industriales enviadas al país vecino con relación al primer semestre del 2002. La disminución es preocupante si se toma en cuenta que entre 1986 y 1998 las exportaciones al Mercosur crecieron a tasas anuales superiores al 20 por ciento, aumento que hizo crecer el porcentaje de las ventas al bloque regional sobre las ventas totales del 13,8 al 41 por ciento en el mismo período.

Hernán Lacunza, director del Centro de Economía Internacional de la Cancillería, afirmó a **Cash** que "la caída actual es sólo momentánea" y que, cuando la economía brasileña comience a despegar, "la exportación de manufacturas argentinas crecerá de nuevo". Sin embargo, hay quienes sostienen que en los últimos años Brasil tuvo mejoras en su productividad que lo volvieron más competitivo en algunos rubros en los que la Argentina tenía ventaja, como el de electrodomésticos o el metalmecánico. Por lo tanto, si se reactivara la economía brasileña, la tracción de importaciones argentinas sería menor.

Bernardo Kosacoff defendió ese argumento ante **Cash** al afirmar que "Brasil mejoró en las industrias de proceso y la producción de bienes masivos, lo cual hará más difícil el ingreso de los productos argentinos". El economista Enrique Martínez coincidió al afirmar ante este suplemento que "no hay ni puede haber una expansión de productos industriales en tanto no haya incorporación tecnológica en la industria".

La contracara de la relación con Brasil es el crecimiento de las exportaciones a China, un inmenso mercado que les genera esperanzas a los empresarios argentinos. No obstante, las manufacturas de origen industrial que demanda China son muy pocas. En el último semestre se exportaron apenas 80 millones de dólares por ese rubro, un 8 por ciento menos que el primer semestre del año pasado. Mientras que ingresaron 870 millones de dólares por las exportaciones de productos primarios, experimentando un crecimiento del 204 por ciento en el mismo período. La excesiva dependencia de los bienes primarios podría generar problemas en el futuro debido a la alta volatilidad que experimentan los precios de las commodities en el mercado internacional. Una baja conjunta en las cotizaciones internacionales del petróleo y la soja desequilibraría la balanza comercial rápidamente. Para revertir esa situación, los especialistas recomiendan diversificar los bienes exportables y agregarles valor para obtener mayores ventajas en el comercio externo y generar empleos calificados. Así lo hicieron los países que apostaron a mejorar su nivel de desarrollo. Sin embargo, la exportación de productos primarios sigue predominando en la economía local como cuando Domingo Sarmiento se animó a decir, hace más de cien años, que las vacas dirigían la política argentina.

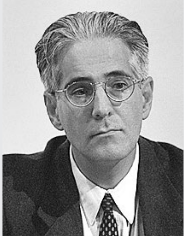
EXPORTACIONES INDUSTRIALES

Los que apuestan a generar valor

Más allá de la expansión de los productos primarios y los combustibles, algunas empresas se destacaron en los últimos años por la exportación de productos industriales. Si bien su incidencia en la balanza comercial es baja, la experiencia sirve para demostrar que se puede lograr otro tipo de inserción en la economía internacional a partir de la generación de valor y puestos de trabajo. La empresa Galileo, proveedora nacional de equipamiento para GNC, exporta compresores a la India desde hace un par de años y ahora comenzó a exportar a China kits de gas natural comprimido para automotores. La autopartista Edival, ubicada en la ciudad de Rafaela, es otro de los ejemplos. Desde allí se exportan válvulas para las fábricas europeas de Mercedes-Benz y Scania, y también para motores de aviones y locomotoras, llegando a facturar 2 millones de dólares por mes. Mientras que la otra fábrica de válvulas de la ciudad exporta 13 millones de unidades por mes para equipar los motores de los Peugeot, Mercedes-Benz y Citroën que se fabrican en Europa. En el marco del comercio administrado intrafirma se destaca la exportación que realiza Transax de cajas de cambio para unidades Volkswagen que se produce en México. También sobresale la exportación a Alemania que realiza DaimlerChrysler de los Mercedes-Benz Sprinter fabricados en González Catán. Estos ejemplos no pesan en un patrón de especialización exageradamente reprimarizado, pero dejan en evidencia otras alternativas de desarrollo.

ROBERTO BOUZAS economista
de la Universidad de San Andrés y Conicet

"La tendencia se agravó"



¿La tendencia a la reprimarización de las exportaciones se puede revertir?

–En los últimos semestres lo que hay es una continuación de la tendencia establecida desde mediados de los '90. Tendencia que se ha ido agravando por factores coyunturales como la mejora en los precios de los productos primarios, la buena cosecha de oleaginosas y la caída en las exportaciones de manufacturas a Brasil.

¿La reprimarización debe ser vista como un problema?

–El problema no es exportar productos intensivos en recursos naturales sino cuanta agregación de valor tiene la producción. El perfil de exportaciones argentinas está muy sesgado hacia productos que son intensivos en recursos naturales, pero tienen muy bajo nivel de elaboración. Es mejor exportar eso que nada, pero es un patrón de exportaciones sujeto a mucha volatilidad porque los precios son muy variables y porque la concentración de las ventas en grandes comercializadoras dificulta la generación de un sector empresario dinámico y diversificado.

¿Cómo se modifica esa situación?

–Lo primero que se debe conseguir es un ambiente macroeconómico que sea relativamente estable, con un tipo de cambio que no esté apreciado y que no sea muy volátil. Después se deben desarrollar políticas específicas de carácter horizontal para brindarles a los exportadores pequeños y medianos asesoramiento tecnológico, conocimientos de mercados y establecimiento de contactos. Además, facilitarles el financiamiento. En Chile, la fundación ProChile es muy efectiva en esta función, mientras que nosotros tenemos una institución como la Fundación Exportar, bastante más pequeña, con dificultades presupuestarias y con menor efectividad.

BERNARDO KOSACOFF
director de la Cepal

"Exportar zapatos, no cueros"



¿Por qué crece la exportación de materias primas y combustibles?

–Uno de los problemas es la excesiva concentración y extranjerización de la economía argentina. El capital extranjero tiene una orientación exportadora cuando la base de competitividad son los recursos naturales. Pero en bienes más diferenciados tienen una muy escasa orientación hacia los mercados internacionales. Hay una duplicación de inversiones en la Argentina y Brasil asociadas a atender a los mercados domésticos. Lo interesante sería impulsar negociaciones para que fuéramos juntos hacia terceros mercados aprovechando los bienes primarios, pero exportando con mayor valor.

¿Y qué medidas deberían tomarse para favorecer la exportación de bienes industriales?

–Es un problema de coordinación y resulta claro que el mercado no brinda esa coordinación. Se requieren acciones de política pública que en muchos casos no implican grandes transferencias de ingresos sino sólo acompañar al sector privado. La petroquímica Dow Chemical, por ejemplo, exporta la mejor materia prima del mundo. Pero en lugar de exportar esa materia prima se podría desarrollar la industria del plástico o la química fina en el país. Otro caso clásico es el cuero, porque el país está en condiciones de exportar zapatos y ropa de cuero de alto diseño. Si a las curtiembres o a Dow Chemical les compran al mismo precio, no tendrían dificultad en venderles a pymes locales. El tema es que quien genera la creación de esa base de empresas pyme tenga una política coordinada de inversiones, actualización tecnológica y calificación de recursos humanos. Es ahí donde se ve la ausencia de instituciones más sólidas del sector público.

Modelo exportaciones

claves

- Cuando se produjo la devaluación, la muletilla de moda entre los economistas fue que la "salida exportadora" era la alternativa para alcanzar el desarrollo.
- El crecimiento de las exportaciones experimentado en el primer semestre del año se sostuvo a partir de la expansión de productos primarios.
- Combustibles y unas pocas manufacturas de origen agropecuario con escaso nivel de elaboración lideraron el ranking de exportaciones.
- La actual "salida exportadora" profundiza una reprimarización de la economía que beneficia a unos pocos sectores fuertemente concentrados y dominados casi exclusivamente por el capital extranjero.
- Durante el primer semestre, las exportaciones aumentaron un 16 por ciento en dólares con relación a los primeros seis meses del año pasado.
- Sin embargo, apenas 4 de los 25 rubros principales concentraron el 88 por ciento de la suba.

Reportaje
trabajo

Claves

■ "Planteamos que cualquier persona que esté capacitada para trabajar debería tener un empleo con un salario básico financiado por el Estado."

■ "En Argentina se puede lograr el pleno empleo extendiendo el Plan Jefes y aumentando el monto que perciben los trabajadores."

■ "Las crisis inflacionarias en América latina se produjeron porque el Estado era muy grande y las economías muy cerradas."

■ "Pero actualmente las economías son más abiertas y los Estados, más chicos."

■ "Las posibilidades de expansión de la demanda son más amplias sin tener presiones sobre los precios."

■ "Lo que no entienden los economistas ortodoxos es que acá hubo un cambio de paradigma cuando se abandonó la convertibilidad."

■ "Ahora, no se necesita pedir prestados dólares en el exterior para estimular la demanda doméstica."

Aumentar el monto del Plan Jefas y Jefes alentaría la demanda impulsando el crecimiento, generando así que el sector privado reclame más trabajadores. Esa es la receta de dos economistas estadounidenses poskeynesianos de visita en el país.

Rafael Yohai


Jan Kregel y Randall Wray, poskeynesianos de la Universidad de Missouri: "El problema de la industria es la falta de demanda".

DEFICIENCIA DE LA DEMANDA E INTERVENCION ESTATAL

"Se puede llegar al pleno empleo"

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Jan Kregel y Randall Wray son dos economistas poskeynesianos del Center for Full Employment and Price Stability de la Universidad de Missouri. Hace pocos días estuvieron en Buenos Aires exponiendo sus ideas para implementar un programa de empleo público que termine con la desocupación y reactive la demanda. En diálogo con **Cash** sostuvieron que el Plan Jefas y Jefes podría cumplir esa función si se extiende su alcance y se aumentan los montos que perciben los trabajadores. También aseguraron que la expansión de la demanda no debería generar presiones sobre los precios porque, a diferencia de los '80, "en América Latina las economías son más abiertas y los Estados, más chicos".

Ustedes recomiendan un programa de empleo público para terminar con la desocupación, ¿es posible aplicarlo en Argentina sin alterar la estabilidad monetaria y de precios?

Randall Wray: –Nosotros planteamos que cualquier persona que esté capacitada para trabajar debería tener un empleo con un salario básico financiado por el Estado. En Argentina se puede lograr el pleno empleo extendiendo el Plan Jefes y aumentando el monto que perciben los trabajadores. El programa debería proveer bienes y servicios públicos. Siempre que el salario se mantenga constante no debería ser inflacionario. La cuestión es si Argentina va a utilizar el superávit primario para pagar deuda o mejorar el nivel de vida de la gente.

Jan Kregel: –Las crisis inflacionarias en América Latina se produjeron porque el Estado era muy grande y las economías, muy cerradas. Eso generó cuellos de botella que llevaban a la hiperinflación. Pero actualmente las economías son más abiertas y los Estados, más chicos. Las posibilidades de expansión de la demanda son más amplias sin tener presiones sobre los precios.

¿En qué nivel se debería fijar el salario del programa?

RW: –Para ello se requiere un estudio más preciso, pero está claro que actualmente los montos son muy bajos. Una evidencia es que la gente que recibe el Plan Jefes está por debajo de la línea de pobreza y el nivel general de demanda agregada sigue siendo muy bajo. En Argentina muchos trabajadores del sector privado también están por debajo de la línea de pobreza. ¿Qué pasa si el salario mínimo que paga el Estado lleva a los trabajadores del sector privado a volcarse al programa?

JK: –Es una de las consideraciones que hay que hacer cuando se decide dónde fijar el salario. En un comienzo no sería muy razonable fijarlo en un valor muy por encima de lo que se está pagando. Luego hay que esperar que crezca la demanda para acercarlo a los valores recomendables.

RW: –Además, cuando uno implementa un programa de este tipo se incrementa la demanda agregada y el sector privado pasa a demandar nuevos trabajadores.

La propuesta que ustedes formulan choca con las recomendaciones del FMI.

JK: –Al FMI le interesa que Argentina pague su deuda externa. Esto se puede lograr tratando de generar un excedente primario importante o reconociendo que lo único que se puede hacer es refinanciar la deuda y esperar que la economía se desempeñe lo suficientemente bien para atraer inversores extranjeros. Para ello la economía debe utilizar sus recursos plenamente para generar ingresos y riquezas. Si uno sigue las sugerencias del FMI se encuentra con que actualmente el 40 por ciento de la economía no está puesta en marcha para generar los recursos.

Si el FMI sigue exigiendo aumentos en el superávit primario ¿Argentina debería romper con el organismo?

JK: –Cuando (Horst) Köhler estuvo en el país dijo que la única forma para que Argentina pague la deuda es que antes crezca. Ahora se lo debe decir a sus funcionarios para que dejen de sugerir lo de siempre. El FMI debería implementar los programas que permitan refinanciar la deuda de Argentina. Si reincide en sus errores sería muy razonable que Argentina dijera que no necesita más del organismo.

Desde la ortodoxia económica se identifica la falta de un acuerdo con el FMI como el apocalipsis para el país.

JK: –La primera consecuencia es que no se puede pedirle prestado al FMI, pero ellos no están prestando ahora. Tampoco se podrían tomar préstamos internacionales, pero tampoco están disponibles. Se podría perder parte de la inversión extranjera directa proveniente del exterior. Pero los sectores que están teniendo un mejor desarrollo, como el *agrobusiness,* no necesitan de esa inversión. Además, si uno ve los sectores industriales, el principal problema no es de inversión sino de falta de demanda. En el corto y mediano plazo son muchos menos los problemas que los beneficios. La otra amenaza es que uno

> **Línea:** "La gente que recibe el Plan Jefes está por debajo de la línea de pobreza y el nivel general de demanda agregada sigue siendo muy bajo".

podría quedar eternamente al margen de los mercados internacionales, pero a ningún país le sucede eso porque los inversores extranjeros van a regresar al país cuando acá comience a haber actividad económica y posibilidad de buenos retornos.

RW: –Lo que no entienden los economistas ortodoxos es que acá hubo un cambio de paradigma cuando se abandonó la convertibilidad. Ahora no se necesita pedir prestados dólares en el exterior para estimular la demanda doméstica. C

OPINION

LAS MUTUALES RECLAMAN COMPENSACIONES

"Igualdad ante la ley"

POR NESTOR ZENKLUSEN
Presidente de la Confederación Argentina de Mutualidades

La discriminación de más de medio millón de ahorristas de mutuales de todo el país se esconde en la media sanción que Diputados dio el pasado 3 de septiembre a la ley que permite compensar a los bancos con 2800 millones de pesos por ajustes asimétricos del CVS y del CER y que aprobó la eliminación del CVS para el ajuste de los créditos desde abril del año próximo. Las entidades nacionales representativas del mutualismo trataron, sin éxito, que los legisladores escucharan su reclamo: recibir la misma compensación que los bancos, sin la exigencia de tener que pasar a depender del BCRA transformándose en entidades financieras. A la vez, el diputado Frigeri, presidente de la Comisión de Finanzas de Diputados, había dicho que las cooperativas tenían ahora la oportunidad de "blanquear" su situación.

Por todo esto queremos hoy aportar la máxima claridad sobre este tema:

–Las mutuales prestadoras del servicio de ayuda económica lo hacen con sus propios recursos desde hace unos 30 años en todo el territorio nacional. Resolviendo de manera solidaria las necesidades de grandes sectores de trabajadores, pequeños productores agropecuarios, microemprendimientos productivos, comerciantes, profesionales. Esas mutuales son entidades genuinas que no han desvirtuado su objeto social y que no son pantallas de entidades financieras ni tienen nada para "blanquear". El servicio que prestan es controlado y regulado por el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES), que posee un régimen específico de reglamentación, no sólo en cuanto a sus condiciones de prestación sino también en lo referente a su control.

–No constituye una opción verdadera que las mutuales de ayuda económica deban transformarse en instituciones financieras bajo la órbita del BCRA para ser compensadas. Ya que no podrían cumplir con los requisitos de capital que les exige el BCRA y sobre todo porque dejarían de ser mutuales. Empresas sociales que no persiguen el lucro regidas por el principio de distribución de sus excedentes en servicios para sus asociados. O sea, no se respetaría su naturaleza jurídica económica asociativa, aquello que las constituye en mutuales.

–Dos leyes reglamentan la captación de ahorros en nuestro país. La ley 21.526 que les permite a las entidades financieras captar ahorros de sus clientes. Y la ley 20.321, que permite a las mutuales hacer lo mismo con sus asociados. Cae de maduro que si se va a compensar con 1,40 peso por cada dólar a los ahorristas de entidades financieras, el principio constitucional básico de igualdad ante la ley obliga a compensar de la misma manera a los ahorristas de mutuales.

–Más de medio millón de ahorristas de mutuales y las mismas entidades afectadas por esta medida esperan que sus legisladores hagan justicia. C

EL FRACASO DE LAS RECETAS DEL CONSENSO DE WASHINGTON

"El Fondo perdió la brújula"

POR VERONICA GAGO

Sin comprender los motivos de la crisis argentina, el FMI insiste con sus programas aunque, por su desprestigio, se encuentra en una situación de relativa debilidad. Así piensa el francés Robert Boyer.

DyN


El economista francés Robert Boyer, figura fundamental de la teoría de la regulación, afirma que el FMI no entiende la crisis argentina.

El economista francés Robert Boyer estuvo en Buenos Aires para participar en el seminario "La economía argentina y su crisis 1976-2003". Boyer, una de las figuras fundamentales de la teoría de la regulación, asegura que Néstor Kirchner aún no ha tomado las decisiones fundamentales para emprender la lenta salida de la crisis que, según asegura el economista, es más grave que la de los años '30. En diálogo con **Cash**, Boyer explica cuál es su propuesta para afrontar el pago de la deuda.

A dos años de la crisis argentina, se ha intentado una recomposición institucional a la vez que se habla de un crecimiento de la economía. ¿Qué opina de ese escenario?

–Hay recuperación económica porque hubo cuatro años de depresión. La devaluación y pesificación detienen ese proceso y permiten la recuperación. Pero el Gobierno aún no ha tomado ninguna decisión importante sobre el futuro. Me refiero a decisiones sobre cómo reestructurar la deuda, qué tipo de especialización productiva adoptar, cómo revisar el financiamiento y la cobertura social y cómo definirse en relación con el Mercosur o el Alca. Esas decisiones clave, por el momento, no fueron tomadas y si se deja entrar y salir libremente los capitales financieros habrá una nueva crisis. Durante uno o dos años la Argentina puede seguir creciendo pero hay que hacer reformas para que esa tendencia se prolongue, si no podría precipitarse una nueva crisis financiera con costos sociales muy grandes.

¿Con qué modelo de viabilidad económica cree que está pensando a la Argentina el FMI?

–La mayoría de los economistas está de acuerdo en que el FMI perdió su brújula. En Washington hay una enorme controversia entre los expertos del FMI y los del Banco Mundial e incluso entre ellos mismos. Por ejemplo, Jeffrey Sachs o Joseph Stiglitz, que antes formaban parte de ese establishment, ahora son los más críticos. El FMI fue muy atacado por la mala comprensión que tuvo de la crisis asiática y está claro que el FMI no entendió la crisis argentina. El primer punto es la desestabilización del FMI porque el Consenso de Washington explotó. Pero las instituciones financieras internacionales no encontraron estrategias. De tal forma que la Argentina sirvió de laboratorio. Con la crisis argentina es la primera vez que el FMI rehusó entregar fondos frescos, mientras que sí lo había aceptado con Turquía. Y esto porque Washington, y Anne Krueger en particular, tenía la idea de que el FMI es utilizado para resolver las crisis financieras. De modo que el FMI usó a la Argentina para dar el ejemplo de que no iba a salvar siempre a los países endeudados.

¿Y entonces?

–La dificultad actual del FMI con la Argentina es la siguiente: primero, conoce muy mal el país. Por ejemplo, un documento del ex economista jefe del Fondo, Mussa, sigue diciendo que fue el exceso del gasto público lo que generó la crisis, cuando todos los economistas que vieron las cifras están de acuerdo con que el déficit es la consecuencia de la depresión y no la causa de la crisis. Por lo tanto, no entendieron nada sobre cuál es el régimen de la crisis. Por eso mismo están muy molestos para negociar. Primero, porque tenían un modelo típico para todos los países. Pero ese modelo no funciona para la Argentina y eso hace que actúen como ciegos. La consecuencia de eso es que se vuelven ideológicos: no tienen buenos análisis económicos. Es bastante increíble su debacle intelectual.

¿Cómo afrontaría la relación con el FMI?

–Con colegas argentinos imaginamos el siguiente proceso: si la economía crece un 3 por ciento, se paga 3; si se crece sólo un 1 por ciento, se reembolsa ese porcentaje y si hay una crisis no se reembolsa nada. De esta manera, se aseguraría que la economía siga creciendo y que el rol del FMI sea contracíclico, en vez de agravar la crisis exigiendo determinados pagos. Pero como el FMI está en manos de quienes son, en la mayoría de los casos, los que dieron los créditos, defiende los intereses de esos financistas. Es realmente una crisis grave del FMI y es una pena que coincida con la crisis argentina. Porque podría ser la oportunidad de un nuevo FMI, en el cual los préstamos estarían condicionados al nivel de crecimiento y a la disminución de las desigualdades.

Las decisiones que dice que el Gobierno aún no tomó, ¿de qué dependen?

–Esas decisiones suponen una gran legitimidad política. A nosotros nos sorprende la facilidad con la que los argentinos abandonaron su soberanía monetaria y productiva vendiendo todos los servicios públicos. Una solución es que el Gobierno, aprovechando la gravedad de la crisis, planteara una salida a lo Karl Polanyi: es decir, si el mercado deshizo la sociedad, el Gobierno tiene derecho de reconstituir los lazos de solidaridad a través de impuestos progresivos, un ingreso mínimo, la cobertura social y, obviamente, retomando la soberanía monetaria para tener un crédito controlado por un banco central nacional, para alentar el consumo y tener los recursos para ajustar la tasa de cambio en caso de fluctuaciones internacionales. La estrategia general sería desvincularse de las finanzas y reconstruir los compromisos internos. C



Crisis
fmi

Claves

■ "El FMI fue muy atacado por la mala comprensión que tuvo de la crisis asiática y está claro que el FMI no entendió la crisis argentina."

■ "La desestabilización del FMI se produce porque el Consenso de Washington explotó."

■ "El FMI usó a la Argentina para dar el ejemplo de que no iba a salvar siempre a los países endeudados."

■ "La dificultad actual del FMI con la Argentina es la siguiente: primero, conoce muy mal el país."

■ "La consecuencia es que se vuelven ideológicos: no tienen buenos análisis económicos. Es bastante increíble su debacle intelectual."

■ "Es realmente una crisis grave del FMI y es una pena que coincida con la crisis argentina."

■ "Podría ser la oportunidad de un nuevo FMI, en el cual los préstamos estarían condicionados al nivel de crecimiento."

POLEMICA

RECLAMO DE EX EMPLEADOS DE YPF

Una cuestión de petropesos

POR NATALIA ARUGUETE

Después de doce años y cuatro gobiernos, los ex empleados de YPF agrupados en la Mesa Coordinadora Nacional siguen reclamando una indemnización compensatoria, ya que fueron despedidos de la petrolera antes de 1993 y no accedieron al Programa de Propiedad Participada (PPP), tal como les hubiera correspondido según lo establecido en la Ley de Reforma del Estado de 1989. Los trabajadores de la Coordinadora dijeron que si bien el Gobierno muestra intenciones de resolver la situación, aún no se ha llegado a un acuerdo en torno al monto de la indemnización, que ya fue aprobado por una ley sancionada por el Congreso el año pasado. Según Ana Sacchi, secretaria general de la agrupación, "la decisión del equipo económico era no modificar el decreto 1077". Esta norma, dictada por el ex presidente Eduardo Duhalde poco antes de dejar el Gobierno, fija el monto indemnizatorio promedio que el Estado pagará a los ex empleados.

La ley de Reforma del Estado estableció que el capital accionario de las empresas a privatizar podría ser adquirido por los empleados que tuvieran relación de dependencia, a través de un PPP. Con la obtención de esas acciones, pagadas por los propios empleados mediante los dividendos ganados cada año, los adquirentes tendrían derecho a voto.

De una planta originaria de casi 37 mil agentes, poco más del 10 por ciento cobró por la venta de sus acciones, en 1997. Entre 1991 y 1993 fueron despedidos más de 27 mil trabajadores, algunos a través de retiros voluntarios y otros sin ningún resarcimiento. De los casi 10 mil que permanecieron en la empresa, más de la mitad quedaron sin su trabajo entre el '93 y el '97. Es decir que en julio de 1997, cuando los beneficiarios del PPP vendieron sus acciones, sólo 4700 agentes obtuvieron una suma promedio de 80 mil pesos por esa transacción. Resulta evidente que si en 1997 la planta de la empresa hubiera sido la misma que en 1991, difícilmente se hubiera podido consensuar la venta de las acciones, ya que los trabajadores hubieran obtenido ocho veces menos por las mismas. Esa venta resultó una perversión del PPP, ya que desvirtuó los principios para los que se había concebido.

Luego del reclamo de los trabajadores –en algunos casos por vía judicial–, el año pasado se sancionó la ley que reconoce el derecho a una compensación indemnizatoria a quienes se desempeñaban en relación de dependencia en YPF a enero de 1991. Por un decreto se fijó como monto de indemnización 23.728 pesos. A diferencia de la iniciativa oficial, los técnicos que integran la Mesa Coordinadora realizaron dos cálculos que fueron presentados al Gobierno: la primera hipótesis propone que los trabajadores cobren un promedio de 70 mil pesos cada uno. La segunda estima un monto promedio de 50 mil pesos. C

ACUERDO CON EL FMI CON TASAS BAJAS Y DOLAR PLANCHADO

Todos miran a la Bolsa

En el recinto recibieron con alivio el fin de las negociaciones con el Fondo, puesto que especulan con un rally alcista de las acciones. Tanto optimismo lo basan en la escasez de alternativas de inversión

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Concretado el acuerdo con el Fondo, los financistas empezaron a buscar nuevas alternativas de inversión. Entre los depósitos a la vista, los plazos fijos a un mes de plazo, las colocaciones en Lebac a 30 días y la liquidez de los bancos se contabilizan unos 70.000 millones de pesos. Esta enorme masa de dinero, que hasta ahora se refugió en los activos más conservadores a la espera de definiciones, comenzará a moverse a la pesca de mayores rentas. En ese contexto, las acciones reaparecieron en el horizonte de los inversores.

Existen varios puntos que juegan a favor del mercado accionario. Un repaso por algunos:

■ Después de un segundo trimestre con resultados positivos en los balances de las empresas, la presunción es que esa tendencia se está acentuando en este tercer trimestre. De hecho, en el Palacio de Hacienda y en el Banco Central se mofan de quienes presagiaban un estancamiento económico. Y ahora, con el convenio firmado con Washington, en los despachos oficiales le dan cuerda al optimismo: estiman una expansión del Producto de entre 6,5 y 7 por ciento para este año.

■ Algunos financistas también valoran las últimas medidas tomadas por el ministro Lavagna. Todas estimulantes del consumo, que terminarán abultando los resultados positivos de los balances. Mencionan la disminución de las tasas que se cobran en las financiaciones con tarjetas de crédito y la chance de adquirir 0 kilómetros con Boden 2012.

■ En la city también tomaron nota de que lo más probable es que, el próximo año, sobren recursos para llevar a cabo políticas expansivas por parte del Estado. Con la economía en expansión, los corredores suponen que la meta de superávit fiscal de 3 puntos del PBI se sobrecumplirá. Y que el Gobierno podría incrementar sus acciones a favor del consumo y elevar el volumen de inversiones públicas.

■ En ese contexto de consolidación de la recuperación económica, los sectores preferidos son los siguientes: bancos (las entidades financieras salieron con más agresividad a hacer negocios en el marco de tasas bajas); construcción (por el esperable incremento de obras) y el consumo. Sobre este último rubro, no sólo deberían beneficiarse papeles como Renault o Molinos, fabricantes del producto final, o bien las telefónicas sino también aquellas acciones ligadas en forma indirecta, como Siderar (chapas), Repsol-YPF, Petrobras Energía y las privatizadas, que también se beneficiarían con un aumento de la demanda (Edesur, Transportadora de Gas del Sur y Transener).

En lo que va del año, las acciones ya subieron 45 por ciento en pesos y 66 por ciento en dólares. Los operadores creen que hay margen para desear más. C

Sandra Cartasso



Los corredores están confiados en que les llegó el turno de ser nuevamente las estrellas de la city.

■ La maderera **Fiplasto** canceló en forma anticipada un préstamo por 648 mil pesos que le había otorgado el Macro-Bansud. De esta manera, quedaron cerrados dos de los pasivos más importantes de la empresa. Con una deuda de 10,2 millones, la empresa prometió nuevos negocios.

■ El **Centro Cultural de la Cooperación** organizó un debate, para pasado mañana a las 19, sobre las empresas recuperadas y las experiencias de autogestión obrera, a cargo de Javier Echaide. Informes al 5077-8000.

■ **Distribuidora Peumo Argentina**, del Grupo Concha y Toro, inauguró oficinas. Se encuentran en L.N. Alem 1002, Piso 4, Capital Federal. Teléfono: 4315-4448.

■ La tabacalera **Nobleza Piccardo** puso en marcha una campaña contra la evasión impositiva, en conjunto con la AFIP. El año pasado se decomisó 1,1 millón de cartones de cigarrillos, cifra que también se alcanzaría este año. Se calcula que el Estado pierde de recaudar 310 millones de pesos anuales a causa de la evasión en los cigarrillos.

■ **Banco Galicia** y la **Asociación Angus** firmaron un acuerdo por el cual las cabañas que ofrezcan y promocionen como medio de pago la Tarjeta Galicia Rural en los remates auspiciados por la Asociación durante el 2003, obtendrán condiciones especiales de financiación.

■ **Cervecería Isenbeck** inició un plan de expansión en la ciudad de Rosario, con el objetivo es duplicar su participación en el mercado cervecero, del 8 al 15 por ciento, en el plazo de un año. La compañía inauguró una distribuidora en ese distrito del interior.

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 03/09 (en millones)		SALDOS AL 10/09 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	21.029	48	20.204	48
CAJA DE AHORRO	13.111	334	13.267	350
PLAZO FIJO	39.239	818	39.066	822

Fuente: BCRA

TASAS ▼

VIERNES 12/09

Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
4,70%	0,55%	5,60%	0,90%	0,80%	0,20%

Fuente: BCRA

RESERVAS ▲

SALDOS AL 03/09 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	13.714
VARIACION SEMANAL	92
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	26.066

Fuente: BCRA

MERCADO CAMBIARIO

(en $)	
DOLAR	2,92
EURO	3,25
REAL	0,96
URUGUAYO	9,14
CHILENO	231,00
DOLAR FUTURO 30/9	2,91
DOLAR FUTURO 31/10	2,91

Fuente: Datos del mercado.

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 05/09	Viernes 12/09	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	2,430	2,450	0,8	6,0	191,8
SIDERAR	8,600	9,050	5,2	13,6	54,7
TENARIS	7,700	7,770	0,9	2,0	22,1
BANCO FRANCES	5,630	5,750	2,1	13,9	47,4
GRUPO GALICIA	1,380	1,410	2,2	13,7	101,4
INDUPA	2,350	2,350	0,0	4,9	21,1
IRSA	2,610	2,680	2,7	9,4	44,9
MOLINOS	4,450	4,400	-1,1	-1,3	-8,1
PETROBRAS ENERGÌA	2,370	2,370	0,0	4,9	5,3
RENAULT	1,390	1,350	-2,9	-5,6	39,2
TELECOM	3,580	3,780	5,6	8,9	123,7
TGS	1,760	1,840	4,5	10,2	51,0
INDICE MERVAL	750,900	764,650	1,8	7,2	45,7
INDICE GENERAL	32.613,850	33.330,880	2,2	6,7	30,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	765	1,8	45,7
BOVESPA (BRASIL)	16405	3,5	77,5
DOW JONES (EEUU)	9472	-0,3	13,6
NASDAQ (EEUU)	1855	-0,2	39,0
IPC (MÉXICO)	7713	-1,6	19,1
FTSE 100 (LONDRES)	4238	0,3	7,0
CAC 40 (PARIS)	3323	-0,5	16,6
IBEX (MADRID)	743	-0,9	26,0
DAX (FRANCFORT)	3508	-1,2	30,4
NIKKEI (TOKIO)	10713	0,2	26,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

HERNAN ESTEVEZ

director de
FyE Consult

Expectativas.
Tras el acuerdo con el Fondo se abrió un escenario favorable para la Argentina. En las últimas semanas habíamos notado volatilidad en los mercados, algo negativo para la economía. Pero ahora cambiará. Se podrá ver una baja del dólar y subas en las acciones. Habrá una demanda más importante de activos financieros en pesos, como los papeles empresarios, ya que el Banco Central mantendrá bajas las tasas de interés. También se notará un freno en la caída de depósitos, mientras que el peso tenderá a apreciarse ante el ingreso de capitales. No caben dudas de que el panorama financiero es favorable.
Situación económica.
El panorama aparece prometedor. En la medida en que la expansión económica se prolongue van a mejorar aún más las expectativas de los consumidores y de los inversores. El acuerdo con Washington convalidó el escenario de mejora. Es temprano para afirmar si la recuperación del crédito se dará en el corto plazo, pero sí habrá un mayor ingreso de capitales desde el exterior. Respecto de las inversiones, aún percibo escasas chances de que éstas se dirijan a la economía real, al menos en el corto plazo. El convenio con el Fondo no es suficiente para recrear la confianza en el largo plazo. Apenas descomprime las tensiones de corto.
Perspectivas.
El próximo hito será la reestructuración de la deuda. El superávit de 3 puntos del Producto alcanzará apenas para cubrir los vencimientos de la nueva deuda, la que no se encuentra en default. Existe incertidumbre para el largo plazo, ya que se desconoce cómo se abonarán los vencimientos de 2005 y 2006.
Recomendación.
En un contexto de tasas en baja y dólar estancado, creo que las acciones son la mejor opción.

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
14-SEP	1,4446
15-SEP	1,4446
16-SEP	1,4446
17-SEP	1,4447
18-SEP	1,4447
19-SEP	1,4447
20-SEP	1,4447

Fuente: BCRA.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)

AGOSTO 2002	1,3
OCTUBRE	0,2
NOVIEMBRE	0,5
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2003	1,3
FEBRERO	0,6
MARZO	0,6
ABRIL	0,1
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,1
JULIO	0,4
AGOSTO	0,0
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**4,9**

AFP



George W. Bush saluda a sus soldados, defiende la guerra y le echa la culpa de lo que llama "un ajuste fiscal".

CONTRADICCIONES ECONOMICO-MILITARES EN WASHINGTON

La guerra estrangulada

POR CLAUDIO URIARTE

La guerra a Irak es responsable de la crisis norteamericana, ¿no? En realidad, puede que la crisis sea lo que ahorque la guerra.

Ya casi no pasa semana sin que la administración Bush no revise al alza tanto su estimación de déficit fiscal como de costo de la ocupación de Irak. La proyección de déficit de este ejercicio, que había empezado el año en unos 250.000 millones, ya excede los 500.000, y el lunes último George W. Bush admitió sorpresivamente que la ocupación y reconstrucción de Irak, que antes costaban 4000 millones de dólares al mes, ahora requerirán una partida adicional de 87.000 millones para el próximo ejercicio. Estas cifras seguirán creciendo: la administración tiene una comprensible repugnancia a admitir que sus cálculos anteriores eran falsos, erróneos o demasiado optimistas, y entonces se inclina a liberar la información con cuentagotas; después de todo, es un Congreso electo el que tiene que autorizar las partidas, y en noviembre del año que viene hay elecciones generales. Pero la justificación por Bush del alto déficit en función de la "guerra antiterrorista" también es engañosa; en realidad, es la economía deficitaria la que está estrangulando al esfuerzo de guerra, y no al revés.

Bush ha enunciado en estos días una contradicción: sostuvo que la guerra era responsable de un cuarto del déficit presupuestario, y también que el "ajuste fiscal" practicado era necesario para reactivar la economía. Aún tomando por cierta su estimación de un 25 por ciento de déficit para financiar la guerra, queda por explicar el 75 por ciento restante. Aquí entra lo que Bush llama "ajuste fiscal", que en realidad es lo contrario: una política de masiva reducción de impuestos, que ya se computa en 350.000 millones de dólares. Con esto los números ya empiezan a cobrar más sentido, ya que el presupuesto del Pentágono, que actualmente está por encima de los 300.000 millones de dólares, solamente se ha incrementado entre un 10 y un 15 por ciento por ciento con respecto a los niveles de la era Clinton. Paralelamente, la justificación reactivadora de ese déficit tampoco se verifica: el desempleo está en 6,2 por ciento y en alza; hay nueve millones de trabajadores en la calle, y esta semana se reveló que la economía había perdido 90.000 empleos más. Que los apologistas de Bush argumenten que se trata de una "reactivación sin empleo" no pasa de ser un chiste de mal gusto.

Mientras tanto, las condiciones en Irak empeoran. La administración civil de Paul Bremer ha fracasado en crear una estructura de poder iraquí –como reclama el jefe del Pentágono, Donald Rumsfeld– y los generales del Ejército norteamericano siguen insistiendo –contra Rumsfeld– en derramar cientos de miles más de soldados –ahora hay 140.000– en un territorio extranjero. En estas condiciones, el esfuerzo de guerra choca cada vez más con la muralla intraspasable del déficit. Y contra el deseo de Bush, que empieza a parecer cada vez más dudoso, de ser reelecto en noviembre de 2004. C



■ El gerente de la Federación de Cafeteros de **Colombia**, Gabriel Silva, reclamó que Estados Unidos no puede ser indiferente a la tragedia de 25 millones de familias de países pobres que viven de ese grano, por lo que es fundamental su regreso a la Organización Internacional del Café.

■ El tercer operador eléctrico español, Unión Fenosa, anunció un acuerdo para vender al Estado dominicano su participación del 50 por ciento en las distribuidoras eléctricas Edenorte y Edesur por 384 millones de euros cesando así su actividad de distribución en **República Dominicana**.

■ Las pequeñas empresas dedicadas al comercio y a los servicios responden por cerca del 10 por ciento de los empleos en **Brasil**, según un estudio del Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas.

AGRO

GREENPEACE, SOJA TRANSGENICA Y OMC

¿Dónde está el demonio?

POR SUSANA DÍAZ

Una de las cuestiones que debe resolver en fecha próxima la Organización Mundial de Comercio es un recurso de queja presentado contra la Unión Europea por Argentina, Estados Unidos y Canadá. El motivo son las restricciones dispuestas en el viejo continente contra el ingreso de los demonizados transgénicos. Bajo la excusa de la seguridad alimentaria, Europa utiliza la cuestión de los "organismos genéticamente modificados" para imponer barreras paraarancelarias que refuerzan la batería de subsidios recibidos por su sector agropecuario, subsidios que según el Banco Mundial llegan a los 100 mil millones de dólares por año.

Decir "excusa" no es una apreciación subjetiva, ya que no existen argumentos reconocidos por la comunidad científica que demuestren efectos nocivos sobre la salud humana o el medio ambiente, por ejemplo, de la soja transgénica. El extraño argumento con el que se intenta rebatir la falta de evidencia científica resulta insólito. Algunas ONG sostienen que, visto que no fue posible demostrar en ningún caso efectos nocivos de la soja transgénica, de lo que se trata es de demostrar que tales efectos no se producirán en el futuro. Es decir, que un cuerpo caiga "hacia abajo" por efecto de la ley de la gravedad no invalidaría que en el futuro pueda hacerlo hacia arriba.

Con motivo de la V reunión ministerial de la OMC, la multinacional Greenpeace decidió en Buenos Aires dejar de lado todo subterfugio en su tradicional defensa de los intereses de los subsidiados campesinos europeos. En esta oportunidad pidió directamente a la Cancillería argentina que "se retire de la demanda de Estados Unidos". El argumento de tinte antiimperialista utilizado por una militante de la agrupación fue que "continuar con este proceso ante la OMC no es más que acompañar los intereses de la administración Bush que pretende someter al resto del mundo a su política unilateral".

La realidad es menos geopolítica. Dado que Argentina es el segundo productor mundial de soja, detrás de Estados Unidos y seguido de cerca por Brasil, y considerando que el grueso de la producción local de soja es transgénica, resulta lógico que acompañe a la potencia mundial en una de las pocas cuestiones en las que existen intereses comunes. Vale recordar que las restricciones europeas también llegarán a los derivados, como por ejemplo los aceites, una de las principales Manufacturas de Origen Agropecuario exportadas por Argentina. C

DES economías

Por Julio Nudler

Causas y consecuencias de los nombres de negros" titularon Roland G. Fryer Jr. y Steven D. Levitt un estudio patrocinado por el estadounidense National Bureau of Economic Research. Los autores parten, pues, de un hecho cierto: puede bastar el nombre para deducir el color de quien lo porta. Más del 40 por ciento de las niñas negras californianas nacidas en años recientes fueron bautizadas con algunos nombres que ni una entre cien mil nenas blancas recibieron. Sorprendentemente, esas diferencias eran mucho menores cuarenta años atrás, y no había en este sentido patrones distintos de conducta entre los negros según su grado de segregación o asimilación. Todo eso cambió radicalmente a partir de los ‘70.

Es probable que el tema atrajera a dos economistas como Fryer y Levitt por sus implicancias para los negocios, ya que los negros no difieren de los blancos sólo en cuestión de nombres sino también de gustos y consumos. Los cigarrillos Newport, por ejemplo, acaparan el 75 por ciento del mercado de los adolescentes negros y sólo el 12 por ciento entre blancos de la misma franja. Con Marlboro sucede lo opuesto: 8 por ciento entre negros, 65 entre blancos. Tampoco consumen la misma música ni ven los mismos programas de televisión. La sitcom “Seinfeld” arrasa entre blancos pero tiene muy poco rating entre los negros.

Estos investigadores discrepan de otros estudios, según los cuales un postulante tiene más posibilidades de ser citado para un empleo si envía sus antecedentes con un nombre de blancos. Obviamente, si ese nombre corresponde a un negro, el empleador lo descubrirá en la entrevista. Por tanto, Fryer y Levitt recomiendan a los negros identificar su color de piel en el currículum, porque de esa manera ahorrarán tiempo ellos y los empresarios racistas. Esto, podría suponerse, elevará la productividad media de la economía. Tras leer este estudio, un economista argentino evaluó la posibilidad de abandonar tan descarriada profesión, para lo cual debería engendrar un hijo futbolista que lo mantenga. C

BUENA MONEDA **POR ALFREDO ZAIAT**

Lenguaje del acreedor

Reinstalar a la Argentina en el mundo”. “Gobernantes irresponsables”. “Incomprensible demora en definir el ajuste de tarifas.” “Argentina tiene que pagar.” “El compromiso fiscal no alcanza para presentar un plan consistente a los acreedores en default.” Estas y otras frases fueron manifestadas por periodistas y economistas en las dos últimas semanas de tensa negociación con el FMI. Esos profesionales no viven en ninguna de las capitales de las potencias económicas sino que su morada la tienen en Buenos Aires. No deja de sorprender, entonces, la utilización del lenguaje del acreedor por parte de personas inteligentes. A menos que se otorgue crédito a aquellos que prefieren definirlos como “idiotas útiles” y otros, con más años en sus espaldas, como “cipayos”. Sin embargo, resulta agresivo y hasta cierto punto injusto ponerlos en esa categoría. Más bien, ellos saben porque son gente culta y leída que la historia es un poco diferente a la mirada que tiene el acreedor. Lo que sucede es que, en concreto, responden a una característica muy propia de lo que algunos definen como burguesía nacional o, mejor dicho, la clase rentística nacional, que recorre desde la punta de la pirámide de ingresos hasta los estratos medios, que tiene su mirada y también sus capitales fuera de la frontera. Así, cuando defienden los intereses de los acreedores, en realidad, se están refiriendo a las preocupaciones de holgados bolsillos de esa minoría de argentinos cuyo deporte fue y es la fuga de capitales. Ellos son los principales dueños de los títulos de deuda en default y también en situación normal. Por lo tanto, el “necesario” acuerdo con el FMI y el “imprescindible” ajuste de las cuentas para elevar el superávit fiscal resulta para ellos ineludible para tranquilizar a esas fieras, entre otras no menos bravas.

El Fondo Monetario actúa de ese modo como el auditor por excelencia para esos acreedores, con la particularidad de ser externos, pero locales a la vez. Esta es una de las formas de comprender la omnipresencia del FMI en la vida cotidiana de los argentinos, lugar privilegiado que ese organismo no tiene en ninguno otro de los países con elevado endeudamiento. Ahora bien, establecido ese rol central en la perversa dinámica de funcionamiento de la economía argentina se puede empezar a evaluar ciertos aspectos del reciente acuerdo con el FMI. A esta altura, dada la desastrosa experiencia reciente y pasada y la brindada por personajes que conocen la cocina de los organismos multilaterales, como el Premio Nobel Joseph Stiglitz, es preferible no estar vinculado a las condicionalidades y recetas del Fondo. Pero caídos en la trama de la mentira, que sin acuerdo se precipitará el caos de las siete plagas, como si ellas no se hubiesen presentado en estos años con el FMI de garante, se avanzó en un nuevo capítulo de esta historia de fijar absurdas metas fiscales y monetarias.

El programa de tres años cerrado por el Gobierno con el Fondo es presentado como el resultado de una negociación que tuvo como derrotada a la tecnoburocracia de Washington. Y eso es cierto en el capítulo referido a las denominadas “reformas estructurales”, como la privatización de la banca pública, la exigencia de un cronograma de aumento de las tarifas de las privatizadas, el compromiso de aplicar compensaciones a los bancos por el pago de los amparos judiciales a ahorristas del corralito. Esas exigencias quedaron sin explicitarse en el acuerdo. En cambio, no es tan contundente la paliza en el corazón del FMI cuando se abordan los objetivos fiscales y monetarios. Se asegura, con razón, que los del Fondo exigían un excedente de recursos equivalente al 4 por ciento del Producto para el 2004 con sendero ascendente para los dos años siguientes, y que la dupla Kirchner-Lavagna se plantaron, con éxito, en 3 para el primer año y una cifra indefinida para más adelante. Lo que sucede es que calificar una negociación con final feliz porque se abortó la intención de un hiperajuste salvaje para quedarse con un fuerte ajuste es de una autoindulgencia que confunde. Haber obtenido grados de flexibilidad en los márgenes dentro de la lógica del ajuste no implica haber saltado los criterios básicos que predominaron en los ‘90. Ha sido una virtud de Lavagna, sin duda, haber sabido leer primero con Eduardo Duhalde y ahora con Néstor Kirchner que, ante el desprestigio del FMI por las crisis sucesivas de la última mitad de la década del ‘90, podía ampliar los estrechos límites de las recetas tradicionales de ese organismo rebautizado *F*racasos *M*últiples *I*nternacionales.

Enrique García Medina



John Dodsworth y John Thornton, los negociadores del Fondo Monetario Internacional.

En esa línea, se presenta una interesante oportunidad para debatir el paradigma fiscal de los ‘90, no abandonado en el reciente acuerdo, que demoniza el déficit de las cuentas públicas. Los países centrales recetan hoy políticas de expansión fiscal con el propósito de eludir la depresión. Las están practicando de modo exagerada Estados Unidos, cuyo déficit se ubica cerca del 4 por ciento del Producto, y también Francia, que es felicitada por no cumplir con las restricciones de Maastricht en su intento por eludir una crisis en el nivel de actividad y el empleo en Europa. En cambio, la receta que se recomienda para la Argentina sigue siendo la de una política fiscal contractiva pese a las secuelas de una depresión histórica. C

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Fisiones

Uno se ve rodeado de entes que creemos cosas útiles, pero que, cuando vamos a reclamarles su utilidad, resultan ser figuras pintadas en un cartón, o imitaciones de cosas, como mascarones de proa, que nos devuelven su mirada inerte, ignorando nuestra demanda. Llamarlos *ficciones* designa sólo su no autenticidad. Mejor, *fisiones*, porque cuando reclamamos su respectiva utilidad, generan un abismo entre ellas y nosotros. Vean un caso: Castelar, sábado 6/9/03, 18 hs. Meriendo con mi hijo. Al subir al auto, no arranca. Lo empujan, tampoco. En la guantera están los papeles del seguro. Uno de ellos dice: “No requiera auxilio mecánico de grúas ambulantes no identificables. En caso de necesitarlo, Usted cuenta con el servicio de auxilio más completo las 24 horas los 365 días del año”. Es sábado, pero es uno de esos 365 días. Donde merendamos hay lo que parece un teléfono, de color celeste y amarillo. Intento valerme de él, pero no funciona. Sólo queda volver a casa y llamar desde ahí, y dejar el auto solo. Buscamos una remisería: al lado hay una pero hasta una hora no tiene vehículo. “Vaya a una que está a cuadra y media”. Voy, lloviendo; toda la cuadra está sin luz; se iluminan con dos velas. Pido un auto y me preguntan “¿cuál es su número de cliente?”. “No tengo número, no vivo por aquí.” Se dan vuelta y hacen como si yo fuera invisible. En casa al fin, llamo al conmutador. Una grabación me lee las opciones. Todas indican que la compañía atiende de lunes a viernes. En la opción “contratar un nuevo seguro” engancho una voz, y al decir que necesito auxilio: “un momento que le transfiero la llamada”, y silencio para siempre. Insisto, y doy con el número del auxilio mecánico: 0810 888 2894. Me contesta la grabación: “Telecom informa que el cliente que usted intenta llamar decidió bloquear el servicio para llamadas desde el lugar desde el que usted intenta comunicarse”. Es realmente mucho, y regreso, a las 4 de la madrugada, con un remís que accedió a remolcarme. Pasa el domingo y el lunes a primera hora llamo a la agencia, donde me dicen que no tienen remolque y que debo pedirlo a la empresa de seguros. Con otro “remís” –por llamarlo así: con el burro roto, y que había que empujar para que anduviera– y no con una grúa especial, me remolcan hasta la agencia, con una cadenita que se zafó o rompió varias veces. Puede no creerme, pero intente hacer funcionar todo aquello que usted cree que funciona. C

Distorsiones

Una de mis lecturas preferidas de juventud era *Tónicos de la voluntad*, del Nobel aragonés Santiago Ramón y Cajal. Allí decía que la concentración de la atención en determinado objeto desarrollaba en los jóvenes investigadores una sensibilidad especial respecto de las peculiaridades de ese objeto. Jagdish Bhagwati es un académico hindú, docente en los EE.UU., que se esforzó por obtener un reconocimiento en el campo de la teoría del comercio internacional, pero cuya atención se concentró en situaciones anómalas del comercio y el crecimiento, y los tres campos en que realizó aportes distinguidos y se le considera como principal referente son: el *crecimiento empobrecedor* (1958), el *contrabando* (1964) y las *actividades rentísticas directamente improductivas* (1982). Es significativo que los tres campos se relacionen directamente con fenómenos recientes del país. El *primero* se refiere a distintas combinaciones institucionales en cuyo contexto el crecimiento puede derivar en más pobreza: distorsiones varias, posiciones monopólicas en el comercio, oferta monetaria subóptima, etc. La década del noventa coincidió con la presidencia de Menem y fue, a la vez, una década de crecimiento y de empobrecimiento. Tanto el empobrecimiento como el crecimiento comenzaron a principios de aquella década. Y el gigantesco empobrecimiento actual, aumentado sin duda por el empobrecimiento coyuntural del último año y medio, que vino a sumarse al empobrecimiento estructural, tiene su raíz en el tan declamado crecimiento de los noventa. En *segundo* lugar, el contrabando o comercio ilegal es casi una raíz cultural de la Argentina. La última memoria que leyó Belgrano en el Consulado de Buenos Aires (1809) se refería a los males del contrabando. Si omitimos todo el camino andado hasta hoy, no alcanzarían las páginas de este diario para enumerar los casos de subfacturación y sobrefacturación, de exportaciones inexistentes (caso del oro), de exportaciones e importaciones ficticias entre filiales de una misma empresa multinacional, etc. Y *tercero*, las actividades que no crean nuevos productos o servicios, pero sí ingresos a quienes las realizan, que se señaló diciendo “la plata no se hace trabajando”: “lobbies” para aumentar las tarifas de servicios públicos, apropiación de subsidios a pobres y desocupados por punteros políticos, coimas varias, etc. C